

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Průmyslová výroba (bez sezónního očištění) (y-y) (květen): očekávání trhu: 34,9 %, předchozí hodnota: 55,1 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,0 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (květen): očekávání trhu: 17,7 %, předchozí hodnota: 26,4 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (2. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,9 %

Akciový výhled

Start do zkráceného týdne byl z globálního pohledu poměrně zajímavý. Souhrnně přes hlavní akciové indexy nebyly pohyby až tak výrazné, ale vyšší volatilita byla k vidění u jiných tříd aktiv. Výnosy amerických desetiletých bondů se včera výrazně propadly a dostaly se na nejnižší úroveň od února letošního roku. Ropa po počátečním růstu rovněž otočila a s ní většina komodit, když souhrnný komoditní index oslabil o více jak 2 %. Pokles o téměř 7 % zaznamenaly včera rovněž ceny emisních povolenek. V kontextu dalších regulačních zásahů čínských úřadů byly v úvodu týdne pod tlakem čínské technologické společnosti. Jak jsem již naznačil, tak souhrnně na akciové indexy to prozatím nemá výraznější vliv a futures na evropské indexy se pohybují v mírně kladných hodnotách, US futures jsou na nule. Domácí akcie v poslední seanci před prodlouženým víkendem rostly, navázat v zelených číslech však nebude jednoduché. Erste Group se v Rakousku obchodovala a závěr byl poblíž hranice 800 Kč, což bude kurz u nás dorovnávat. Částečnou podporou by mohla být vylepšená cílová cena od Goldman Sachs na 37,40 EUR (cca 960 Kč). U Komerční banky byl v pátek patrný nákupní zájem a vývoj by mohl být v porovnání s Erste příznivější. ČEZ je na hranici 600 Kč, překonání této úrovně s korekcí silného růstu u emisních povolenek a cen elektřiny se asi na poprvé nepodaří.

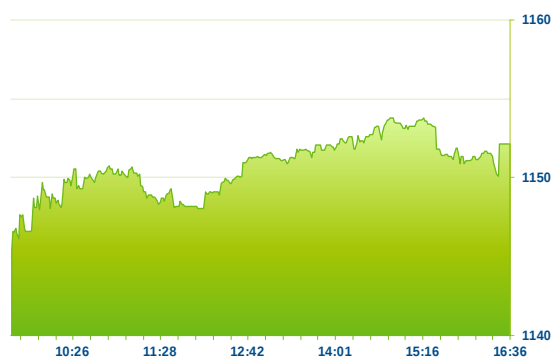
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14779,5	0,03			
DJIA	34447	-0,04			
S&P 500	4333,25	-0,02			
DAX	15537	0,38			
Euro Stoxx 50	4043	0,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28366,95	-0,96	-0,59	-3,55	26,10
Shanghai Composite	3552,41	0,63	-1,20	1,36	5,92
Hang Seng	27827,84	-0,87	-4,08	-2,99	6,58
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14663,64	0,17	1,13	7,05	40,54
S&P 500	4343,54	-0,20	1,23	6,62	36,60
Dow Jones Ind. Avg.	34577,37	-0,60	0,86	3,43	31,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1821	-0,01	-0,29	-0,41	4,89
EUR/CZK	25,614	-0,05	0,78	-0,43	-8,52
USD/CZK	21,665	0,04	0,48	-0,92	-4,09
USD/JPY	110,71	0,10	-0,35	0,79	2,98
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1804,2	0,56	2,30	3,66	-0,31
Ropa	72,94	0,50	0,87	21,95	79,21

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pro státní svátek se na trhu pražské burzy v úterý 6. července neobchodovalo.

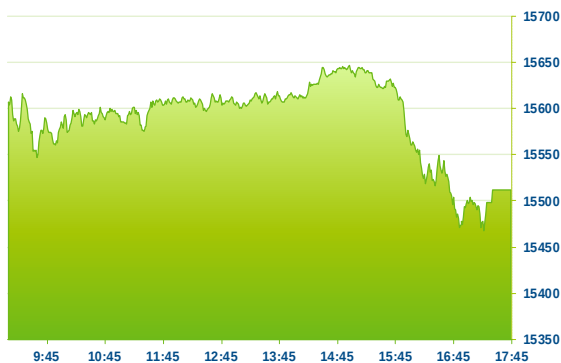
PX (předchozí den)



Německo

Německá burza v úterý odepsala téměř jedno procento. Na vině jsou horší květnové podnikové objednávky a také vývoj v USA. Po zasedání OPEC+ to vypadalo, že ropa bude mířit vzhůru avšak záhy se sentiment obrátil a v závěru německé seance poslal index ještě více do záporu. Největší propad zaznamenal Continental. Díky poklesu výnosu v zámoří se hlouběji sesunuly banky v čele s Deutsche bank. Poklesy hlásí i automobilky, nejvíce v plusu končí Siemens a Delivery Hero.

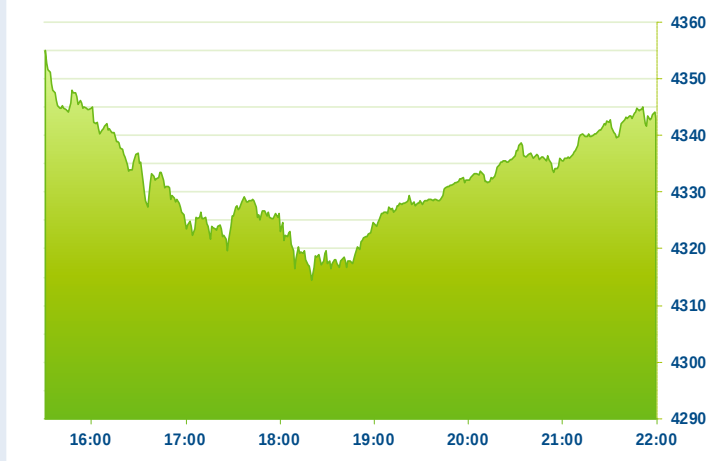
DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy (především pak široký index S&P) mají za sebou úspěšnou sérii sedmi růstových dnů bez přerušení. Dnes to poprvé vypadá na ústup z pozic. Hlavní spouštěčem byl neúspěch jednání OPEC, které se rozešlo bez výsledku na navýšení produkce, navíc se nedohodli taktéž na dalším termínu. V první instanci brali trhy zprávu jako krátkodobě pozitivní a rostly, avšak postupně převažuje obava, že by se nedohoda mohla prohloubit v hlubší krizi napříč producenty černého zla. Prezident Biden si o této věci volal se Saudy, avšak bez potěšitelného výsledku. Ropa tedy po prvotním dorovnání dlouhodobých maxim z roku 2018 prudce oslabuje až o 2,3%. Mírně negativní zprávy přinesla makrodata v indexu PMI a ISM. Nejistota z dlouhodobé pohledu tak vítězí nad krátkodobými zisky a trhy klesají. Z výše popsaných důvodů se dnes vůbec nevede energetickému sektoru a sektoru základních materiálů. V reakci na zvýšenou volatilitu šly dolů výnosy dluhopisů načež klesají finanční tituly. relativně v plusu se zdrží sektor zbytné spotřeby, především zásluhou silného růstu Amazonu. Mezi jednotlivými tituly dnes zaří Amazon, který zaprvé pro trhy překvapivě získal podíl na obřím 10 miliardovém cloudovém kontraktu pro Pentagon (kde byl původně jen Microsoft (MSFT -0,3%)) a navíc dnes oficiálně nastupuje do pozice CEO Andy Jassy a nahrazuje Jeffa Bezose. Jassy byl hlavní tahounem rozvoje AWS (Amazon Web Services) což je rychle rostoucí cloudová služba Amazonu.

S&P 500 (předchozí den)



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).